



Philip Hall



Adrian Paturle



David Benamou



Jérôme Legras

## AXIOM Equity

- Un fonds dédié aux actions bancaires
- Profiter du recovery du secteur bancaire
- Une expertise unique sur les institutions financières

### Objectif d'investissement

Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur l'horizon minimum de cinq ans, un rendement similaire ou supérieur, à celui de l'indice Stoxx Europe 600 Banks Net Return.

Le FCP est en permanence exposé sur les marchés actions. Plus particulièrement, il sera investi en permanence à hauteur de 75% minimum de son actif net en actions d'émetteurs du secteur financier de toute capitalisation dont le siège social est situé dans un pays européen membre de l'Union Européenne ou en parts ou actions d'OPCVM éligibles au PEA.

### Données chiffrées

<b>Actif sous gestion :</b>	<b>18 046 539,66 €</b>
<b>Nombre de positions :</b>	<b>63</b>
<b>Taux d'investissement :</b>	<b>100,00%</b>

### Valeurs liquidatives

**Part C (EUR) : 860,49**

**Part BC (USD) : 826,77**

**Part R (EUR) : 883,94**

**Part Z (EUR) : 896,24**

### Commentaire du mois

Février a marqué une phase de consolidation dans le rallye des actions financières européennes. L'indice bancaire SX7R a clôturé en février à -1,44%, sous-performant les indices non financiers de 4% en moyenne.

Les investisseurs ont adopté une attitude prudente devant la saison des résultats qui a commencé. Par ailleurs, les problèmes que rencontre le candidat François Fillon à l'élection présidentielle française ont lourdement pesé sur les banques françaises qui ont significativement sous-performé leurs pairs au cours du mois.

Les fondamentaux du secteur bancaire ont continué de s'améliorer. La saison annuelle des résultats a révélé une meilleure qualité des encours de crédit (baisse des provisions, réduction des ratios de créances douteuses), des coûts sous contrôle (après ajustement des éléments exceptionnels) et des revenus soutenus en dépit de l'environnement de taux ultra-bas en 2016. Par rapport au consensus des analystes, les résultats ont montré 25 annonces au-dessus des attentes, 8 en dessous et 3 en ligne, tandis que 24 banques sur 35 ont vu une révision à la hausse des estimations prévisionnelles pour 2018.

Les avancées réglementaires ont quant à elles ralenti, dans l'attente de la prochaine réunion du Comité de Bâle début mars. La proposition du président de l'Autorité Bancaire Européenne, Monsieur Enria, d'une société de gestion d'actifs à l'échelle européenne pour la gestion des créances douteuses n'a pas trouvé de consensus. La Banque d'Angleterre a lancé une consultation pour affiner les coussins P2A pour les banques utilisant les pondérations-risque standardisées.

Dans ce contexte, le fonds a souffert de sa surpondération française et de ses positions défensives sur Bâle 4.

Nous avons maintenu notre sous-pondération sur l'Allemagne et la Norvège et maintenu notre surpondération sur l'Italie, la France et le Royaume-Uni.

Les principaux contributeurs positifs de ce mois sont LLOYDS, UNICREDIT et UBI tandis que les contributions négatives importantes proviennent de BNP, SG, BPER.

Axiom Equity termine le mois de février avec une performance de -3,82%, contre -1,44% pour l'indice.

### Evolution du fonds depuis création



### Performances cumulées

1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1 an
-3,82%	4,23%	11,85%	-2,69%	13,87%

### Performances annuelles

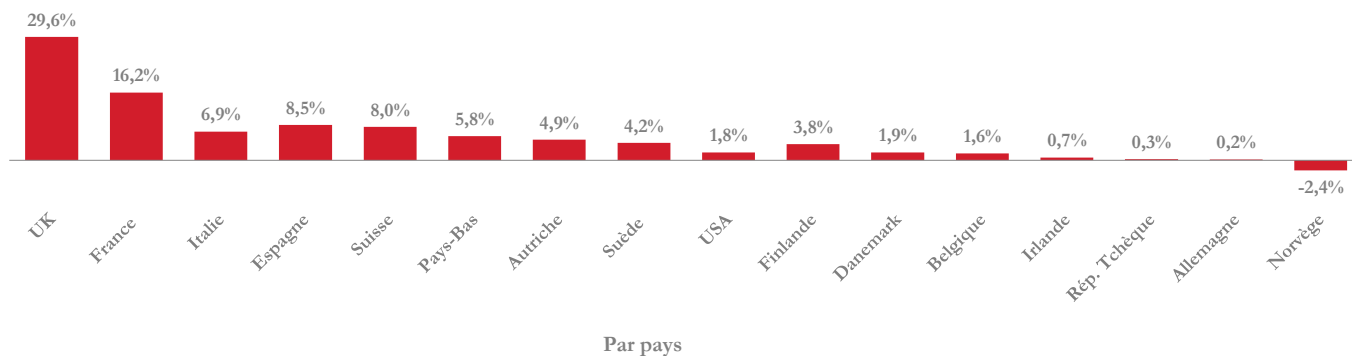
2016	2015	2014
-4,01%	2,43%	-10,06%

### Statistiques

	1 an	3 ans
<b>Volatilité du fonds</b>	27,69%	NA
<b>Ratio de sharpe</b>	0,69	NA
<b>Beta</b>	0,96	NA
<b>Alpha</b>	-0,09	NA

Echelle de risque et de rendement : 1 2 3 4 5 **6** 7  
Faible Elevé

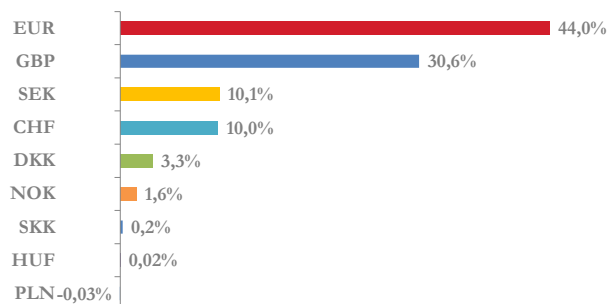
## Répartition du portefeuille



Par pays

Principales positions		
Nom	Pays	% Actif
BNP PARIBAS	FR	9,56%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	UK	9,44%
HSBC HOLDINGS PLC	UK	9,43%
BANCO SANTANDER SA	ES	7,60%
INTESA SANPAOLO	IT	4,75%
CAIXABANK SA	ES	4,73%
UBS GROUP AG	CH	4,71%
SOCIETE GENERALE	FR	4,71%
NORDEA BANK AB	SE	4,70%
ERSTE GROUP BANK AG	AT	4,68%

### Exposition nette par devise du fonds



## Caractéristiques du fonds

	Part C	Part R	Part BC	Part M	Part Z
Code ISIN	FR0011689363	FR0011689389	FR0011689405	FR0011689397	FR0012034072
Affectation des résultats	Capitalisation				
Devise	EUR	EUR	USD	CHF	EUR
Forme juridique	Fonds commun de placement de droit français				
Classification AMF	Actions internationales				
Date de création	25-mars-14	19-mai-14	19-mars-15	x	27-nov-15
Indice de référence	Stoxx Europe 600 Banks Net Return				
Frais de gestion	2%	2,5%	2%	2%	0,05%
Commission de surperformance	20% au-delà de l'indice de référence				
Frais d'entrée	2% maximum				
Frais de sortie	2% maximum				
Souscription minimale	1 part	1 part	1 part	1 part	1 part
Valorisation	Quotidienne				
Date de règlement	J+3				
Pays d'enregistrement	France, Suisse				

## Contacts

### Axiom Alternative Investments

39, Avenue Pierre 1<sup>er</sup> de Serbie 75008 Paris  
Tél : +33 1 44 69 43 90  
contact@axiom-ai.com

### Associés Gérants - Responsables du développement commercial

**Laurent Surjon**  
laurent.surjon@axiom-ai.com  
Tél : +33 1 56 88 14 21

**Philippe Cazenave**  
philippe.cazenave@axiom-ai.com  
Tél : +33 1 56 88 14 22

### Institutionnels

**Christina Perri**  
christina.perri@axiom-ai.com  
Tél : +33 1 84 17 88 79

**Pauline Vadot**  
pauline.vadot@axiom-ai.com  
Tél : +44 203 807 0862

### France - CGPI/SGP

**Bertrand Wojciechowski**  
bw@axiom-ai.com  
Tél : +33 6 79 11 31 33

Les informations contenues dans ce document, achevé de rédiger le 28 février 2017, reposent sur des sources considérées comme fiables et des analyses précises à sa date de parution.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les informations sont issues des données comptables pour le fonds et des distributeurs de données (Bloomberg) pour l'indice de référence. Elles n'ont pas été certifiées par le Commissaire aux Comptes du FCP Axiom Equity et sont donc susceptibles d'être modifiées. Du fait de leur simplification, ces informations sont inévitablement partielles ou incomplètes et ne peuvent dès lors avoir aucune valeur contractuelle. Le DICI de ce FCP est à votre disposition sur simple demande auprès d'AXIOM AI. Ce FCP est investi sur les marchés actions. Sa valeur liquidative dépend de la valorisation des titres détenus en portefeuille et peut de ce fait être soumise à des fluctuations importantes à la hausse comme à la baisse. Cet OPCVM est agréé par l'autorité des marchés financiers et la FINMA pour une commercialisation en France et en Suisse. Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse : Le prospectus de vente détaillé, des documents intitulés «Informations clés pour l'investisseur», les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais auprès du Représentant et Service de Paiement pour la Suisse, RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, succursale de Zurich, Badenerstrasse 567, Case Postale 101, 8066 Zurich.